



भारत का राजपत्र

The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 161]

नई दिल्ली, मंगलवार, मार्च 14, 2000/फाल्गुन 24, 1921

No. 161]

NEW DELHI, TUESDAY, MARCH 14, 2000/PHALGUNA 24, 1921

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 14 मार्च, 2000

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2000

का.आ. 234(अ).— बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 की उप-धारा (1) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 का और संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है अर्थात् :-

- I. (i) इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2000 कहा जा सकेगा ।
- (ii) वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे ।
- II. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 में,
 1. विनियम 2 में,
 - (i) निम्नलिखित नये खंड (क) और (कक) विद्यमान खंड (क) के पूर्व अंतःस्थापित किये जायेंगे, अर्थात् ;

“(क) ‘समाशोधन निगम या समाशोधन गृह’ से प्रतिभूतियों में व्यापारों का

समाशोधन और निपटान करने के लिए मान्यताप्राप्त स्टाक एक्सचेंज का समाशोधन निगम या समाशोधन गृह अभिप्रेत है ।”

“(कक) ‘समाशोधन सदस्य’ से व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड के समाशोधन निगम या समाशोधन गृह का सदस्य अभिप्रेत है, जो प्रतिभूतियों में संव्यवहारों का समाशोधन और निपटान कर सकेगा ।

(ii) विद्यमान ‘खंड (क)’ को ‘खंड (ककक)’ के रूप में पुनःसंख्यांकित किया जायेगा ।

(iii) नया खंड (छक) खंड (छ) के पश्चात् और खंड (ज) के पूर्व अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् ;

“(छक) ‘व्यापारिक सदस्य’ से व्युत्पन्नी एक्सचेंज या स्टाक एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड का सदस्य और जो समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधन निगम अथवा समाशोधन गृह में व्यापार का निपटान करता है अभिप्रेत है ।” ;

2. अध्याय III के पश्चात् और अध्याय IV के पूर्व, नया अध्याय IIIक ऐसी हैसियत से अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् ;

“अध्याय III क

व्यापारिक और समाशोधन सदस्यों का रजिस्ट्रीकरण

व्यापारिक सदस्य या समाशोधन सदस्य के रजिस्ट्रीकरण के लिए आवेदन

16क (1) : व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा स्टाक एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड के व्यापारिक सदस्य द्वारा रजिस्ट्रीकरण प्रदान करने के लिए आवेदन अनुसूची-I के प्ररूप कक में किया जायेगा, संबद्ध व्युत्पन्नी एक्सचेंज या स्टाक एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड जिसका वह सदस्य है के माध्यम से ।

(2) व्युत्पन्नी एक्सचेंज या स्टाक एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड के समाशोधन निगम या समाशोधन गृह के समाशोधन सदस्य द्वारा रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए आवेदन, अनुसूची I के प्ररूप कक में किया जायेगा, संबद्ध समाशोधन निगम या समाशोधन गृह जिसका वह सदस्य है के माध्यम से ।

परंतु यह कि व्यापारिक सदस्य जो समाशोधन सदस्य के रूप में भी कार्य करना चाहता है अनुसूची I के प्ररूप कक में प्रत्येक क्रियाकलाप के लिए पृथक् आवेदन करेगा ।

(3) यथास्थिति व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा खंड या समाशोधन गृह अथवा निगम बोर्ड को आवेदन यथासंभव शीघ्र किंतु इसकी प्राप्ति की तारीख से तीस दिनों के अपश्चात् अग्रेषित करेगा।

जानकारी, स्पष्टीकरण, इत्यादि देना

16ख (1) : बोर्ड आवेदक या संबद्ध स्टॉक एक्सचेंज अथवा खंड या समाशोधन गृह अथवा निगम से ऐसी अन्य जानकारी या स्पष्टीकरण देने की अपेक्षा कर सकेगा, व्युत्पन्नियों में व्यापार और निपटान और उससे संबद्ध मामलों के संबंध में, प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए आवेदन पर विचार करने हेतु।

(2) आवेदक या इसका प्रधान अधिकारी, यदि ऐसा अपेक्षित हो, वैयक्तिक प्रतिनिधित्व के लिए बोर्ड के समक्ष हाजिर होगा।

आवेदन पर विचार

16ग (1) : बोर्ड प्रमाणपत्र प्रदान करने पर विचार करने के लिए व्युत्पन्नियों में ब्यौहार और निपटान से संबंधित सभी मामलों और विशिष्टितया निम्नलिखित पर विचार करेगा, अर्थात्, क्या आवेदक -

- क) व्युत्पन्नी एक्सचेंज के व्यापारिक सदस्य और/या व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा स्टॉक एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड या समाशोधन निगम अथवा गृह के समाशोधन सदस्य के तौर पर सम्मिलित किये जाने के लिए पात्र है ;
- ख) के पास उसके क्रियाकलापों का भार प्रभावी रूप से अपने ऊपर लेने के लिए आवश्यक अवसंरचना जैसे पर्याप्त कार्यालय स्थान, उपस्कर और जनशक्ति है ;
- ग) स्टॉक दलाल या व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा खंड के सदस्य या समाशोधन गृह अथवा निगम के सदस्य के रूप में उसके कारबार की बाबत किसी स्टॉक एक्सचेंज के नियमों, विनियमों और उप-विधियों के अधीन अनुशासनिक कार्यवाहियों जिनमें या तो वह स्वयं या उसके भागीदारों, निदेशकों या कर्मचारियों में से कोई अंतर्बलित है के अध्यक्षीन है।

(2) आवेदक जो व्यापारिक सदस्य के रूप में कार्य करने की वांछा करता है, उप-विनियम (1) की अपेक्षाओं का अनुपालन करने के अतिरिक्त, शुद्ध मूल्य जैसा व्युत्पन्नी एक्सचेंज या खंड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाये और व्यापारिक सदस्य के अनुमोदित उपयोक्ता और विक्रय कार्मिक ने बोर्ड द्वारा अनुमोदित प्रमाणीकरण कार्यक्रम उत्तीर्ण किया हो रखेगा।

(3) आवेदक जो समाशोधन सदस्य के रूप में कार्य करने की वांछा करता है, उप-विनियम (1) की अपेक्षाओं का अनुपालन करने के अतिरिक्त, 300 लाख रुपये का न्यूनतम शुद्ध मूल्य रखेगा और कम से कम 50 लाख रुपये की राशि या उच्चतर रकम व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा व्युत्पन्नी-खंड के समाशोधन निगम या समाशोधन गृह के पास समय-समय पर विनिर्दिष्ट रूप में जमा करेगा ।

स्पष्टीकरण : उप-विनियम (2) और (3) के प्रयोजन के लिए, 'शुद्ध मूल्य' पद से बोर्ड द्वारा समय-समय पर अनुमोदित समादत्त पूँजी और खुली आरक्षितियाँ और अन्य प्रतिभूतियाँ अभिप्रेत होंगी (किंतु स्थिर आस्तियाँ, गिरवी प्रतिभूतियाँ, सदस्य के कार्ड का मूल्य, अननुज्ञेय प्रतिभूतियाँ (असूचीबद्ध प्रतिभूतियाँ), बुरी सुपुर्दगियाँ, शंकास्पद ऋण और अग्रिम (तीन मास से अधिक के लिए अतिशोध्य ऋण अथवा अग्रिम या सदस्य के सहयुक्त व्यक्तियों को दिये गये ऋण अथवा अग्रिम), पूर्वसंदत्त व्यय, हानियाँ, अमूर्त आस्तियाँ और विपणनयोग्य प्रतिभूतियों का 30% मूल्य सम्मिलित नहीं है) ।

रजिस्ट्रीकरण के लिए प्रक्रिया :

16घ : बोर्ड समाधान हो जाने पर कि आवेदक पात्र है, अनुसूची I के प्ररूप घक में, आवेदक को प्रमाणपत्र प्रदान करेगा और यथास्थिति स्टॉक एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड या व्युत्पन्नी एक्सचेंज या समाशोधन निगम या समाशोधन गृह को उस आशय की सूचना भेजेगा ।

प्रक्रिया जहाँ रजिस्ट्रीकरण प्रदान नहीं किया जाता है

16ड (1) : जहाँ विनियम 16(क) के अधीन प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए आवेदन विनियमों के 16ग में विनिर्दिष्ट अपेक्षाएँ पूरी नहीं करता है, बोर्ड सुनवाई का युक्तियुक्त अवसर देने के पश्चात् आवेदक का आवेदन नामंजूर कर सकेगा ।

(2) रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करने की नामंजूरी बोर्ड द्वारा ऐसी नामंजूरी के 30 दिनों के भीतर स्टॉक एक्सचेंज के संबद्ध खंड, या समाशोधन गृह अथवा निगम को और आवेदक को उसमें आधारों जिन पर आवेदन नामंजूर किया गया है का विवरण देते हुए संसूचित की जायेगी ।

(3) आवेदक, यदि उप-विनियम (2) के अधीन बोर्ड के विनिश्चय से व्यथित हो ऐसी सूचना की प्राप्ति की तारीख से 30 दिनों की कालावधि के भीतर बोर्ड को इसके विनिश्चय के पुनर्विचार के लिए आवेदन कर सकेगा ।

(4) बोर्ड उप-विनियम (3) के अधीन किये गये आवेदन पर पुनर्विचार करेगा और इसका विनिश्चय यथासंभव शीघ्र लिखित रूप में आवेदक को और स्टॉक एक्सचेंज के संबद्ध खंड या समाशोधन गृह अथवा निगम को संसूचित करेगा ।

रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र की नामंजूरी का प्रभाव

16च : आवेदक, जिसका रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए आवेदन बोर्ड द्वारा नामंजूर किया गया है, विनियम 16ड के उप-विनियम (2) या उप-विनियम (4) के अधीन संसूचना की प्राप्ति की तारीख से ही, व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा व्युत्पन्नी-खंड या समाशोधन निगम अथवा समाशोधन गृह के सदस्य के रूप में व्युत्पन्नी संविदाओं में ब्यौहार या का निपटान नहीं करेगा ।

फीस का संदाय और फीस संदत्त करने में असफलता के परिणाम

16छ (1) : व्यापारिक या समाशोधन सदस्य के रूप में प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए पात्र प्रत्येक आवेदक ऐसी फीस संदत्त करेगा और ऐसी रीति में जैसी अनुसूची IV में विनिर्दिष्ट है ।

(2) जहाँ व्यापारिक या समाशोधन सदस्य उप-विनियम (1) में यथा उपबंधित फीस संदत्त करने में असफल रहता है, बोर्ड सुनवाई का अवसर देने के पश्चात् रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र निलंबित या रद्द कर सकेगा, जिस पर व्यापारिक या समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड या व्युत्पन्नी एक्सचेंज या समाशोधन निगम या समाशोधन गृह के सदस्य के रूप में व्युत्पन्नी संविदा में ब्यौहार या का निपटान करना छोड़ देगा ।

व्यापारिक सदस्य/समाशोधन सदस्य - आचार संहिता, इत्यादि का पालन करना

16ज (1) : अनुसूची II में यथा नियत स्टॉक दलालों के लिए विनिर्दिष्ट आचार संहिता, व्यापारिक सदस्य और समाशोधन सदस्य को *यथावश्यक परिवर्तन सहित* लागू होगी और ऐसे सदस्य सभी समय उसका पालन करेंगे ।

(2) व्यापारिक सदस्य और समाशोधन सदस्य व्युत्पन्नी एक्सचेंज या एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट आचार संहिता का पालन करेंगे ।

(3) व्यापारिक सदस्य भावी ग्राहकों के ब्यौरे ऐसे ग्राहक की ओर से आदेश निष्पादित करने के पूर्व बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट रूपविधान “अपने ग्राहक को जानिये” में अभिप्राप्त करेंगे ।

(4) व्यापारिक सदस्य व्युत्पन्नी एक्सचेंज या व्युत्पन्नी-खंड द्वारा विनिर्दिष्ट प्ररूप में भावी ग्राहकों को व्युत्पन्नियों में व्यापार में अंतर्निहित जोखिम प्रकट करते हुए ‘जोखिम प्रकटीकरण दस्तावेज’ आज्ञापक रूप से देंगे ।

(5) व्यापारिक या समाशोधन सदस्य मार्जिन या कोई अन्य जमाराशि जमा करेंगे और बोर्ड या संबद्ध एक्सचेंज अथवा खंड या समाशोधन निगम अथवा गृह द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट स्थिति या निर्धारित परिसीमा बनाये रखेंगे ।

लागू अध्याय IV, V और VI

16अ (1) : अध्याय IV, V और VI का उपबंध *यथावश्यक परिवर्तन सहित* व्यापारिक सदस्य और समाशोधन सदस्य को लागू होगा और ऐसे सदस्य उक्त अध्यायों के उपबंधों का पालन करेंगे ।

(2) उप-विनियम (1) में निर्दिष्ट अध्यायों में, शब्द 'स्टाक दलाल' व्यापारिक सदस्य या समाशोधन सदस्य को निर्दिष्ट करेंगे और शब्द 'स्टाक एक्सचेंज', 'व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा एक्सचेंज के व्युत्पन्नी-खंड या समाशोधन निगम अथवा समाशोधन गृह,' को निर्दिष्ट करेंगे ।

(3) बोर्ड अधिनियम की धारा 11ख के अधीन व्यापारिक सदस्य या समाशोधन सदस्य को ऐसे निदेश जारी कर सकेगा जो समुचित समझे जायें और ऐसा सदस्य ऐसे निदेशों का पालन करेगा ।

(4) किसी विनियम के अतिक्रमण के मामले में, व्यापारिक या समाशोधन सदस्य विनियम 26 में यथा विनिर्दिष्ट शास्ति के दायित्व के अधीन होगा ।

5. अनुसूची I (i) में, निम्नलिखित 'प्ररूप कक' प्ररूप क के पश्चात् और प्ररूप ख के पूर्व अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् ;

“ प्ररूप कक

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड
(स्टाक दलाल और उप दलाल) विनियम, 1992
(विनियम 16 क)

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पास व्यापारिक और/या समाशोधन सदस्य के रूप में रजिस्ट्रीकरण के लिए आवेदन प्ररूप

1. व्युत्पन्नी एक्सचेंज/खंड/समाशोधन निगम/समाशोधन गृह जिसका आवेदक सदस्य है का नाम। कृपया सदस्यता की अवधि दें ।
2. सदस्य का नाम कोड सं. सहित ।
3. क्या आवेदक को व्यापारिक सदस्य और/या समाशोधन सदस्य के रूप में कार्य करना है ।

4. यदि आवेदक को व्यापारिक सदस्य के रूप में कार्य करना है, तो आवेदक से समाशोधन सदस्य जिसके माध्यम से वह उसके व्यापार का समाशोधन और निपटान करने का आशय रखता है का नाम और ब्यौरे देना अपेक्षित है ।
5. सदस्य का पता
6. सदस्य का व्यापार नाम
7. संगठन का स्वरूप : एकमात्र स्वत्वधारिता/भागीदारी/निगमित निकाय/वित्तीय संस्था ।
(कृपया स्वत्वधारी/भागीदारों/निदेशकों के नाम दें) ।
8. कृपया यथास्थिति, संगम ज्ञापन तथा संगम अनुच्छेद या भागीदारी विलेख की प्रति दें ।
9. स्वत्वधारी/भागीदारों/निदेशकों इत्यादि की शैक्षिक अर्हताएँ ।
10. क्या आवेदक या इसके विक्रय कार्मिक या अनुमोदित उपयोक्ता ने कोई प्रमाणीकरण कार्यक्रम उत्तीर्ण किया है? यदि ऐसा है, तो कृपया ब्यौरे विनिर्दिष्ट करें ।
11. व्युत्पन्नी व्यापार या प्रतिभूति बाज़ार में आवेदक या उनके दो निदेशकों या भागीदारों का अनुभव, यदि हो, तो कृपया ब्यौरे दें ।
12. व्युत्पन्नी एक्सचेंज या व्युत्पन्नी-खंड/समाशोधन निगम/समाशोधन गृह में सदस्यता के लिए प्रवेश की तारीख ।
13. क्या एक एक्सचेंज या व्युत्पन्नी-खंड या किसी खंड के समाशोधन निगम अथवा समाशोधन गृह से अधिक का सदस्य है? यदि ऐसा है, तो कृपया समाशोधन निगम/समाशोधन गृह, या किसी स्टॉक एक्सचेंज(जों) का(के) नाम कोड संख्या(ओं) सहित दें ।
14. आवेदक का शुद्ध मूल्य । कृपया ब्यौरे उसके समर्थन में आवश्यक दस्तावेजों के साथ दें ।
15. क्या आवेदक या इसका निदेशक या भागीदार, किसी समय किसी आर्थिक अपराध का दोषी रहा? यदि ऐसा है, तो कृपया ब्यौरे दें ।
16. क्या आवेदक या इसके निदेशक या भागीदार, दिवालिया/शोधन अक्षम घोषित हुए या किसी एक्सचेंज द्वारा व्यतिक्रमी घोषित किये गये? यदि ऐसा है, तो कृपया ब्यौरे दें ।
17. क्या आवेदक या इसके निदेशक या भागीदार किसी समय भाप्रविबो अधिनियम या भाप्रविबो अधिनियम के अधीन विरचित विनियमों में से किसी के अधीन बोर्ड द्वारा किन्हीं कार्यवाहियों या किसी शास्ति के अध्वधीन रहे? यदि ऐसा है, तो कृपया ब्यौरे दें ।
18. फैक्स, टेलेक्स और फोन संख्या(एँ) उपदर्शित करें ।

19. क्या आवेदन आवेदक को यथा लागू विनियमों की अनुसूची IV के अनुसार अपेक्षित फीस के साथ किया है ।

मैं घोषणा करता हूँ कि इस प्ररूप में दी गयी जानकारी सत्य है और दी गयी किसी जानकारी के मिथ्या, भ्रामक होने या तथ्यों के छिपाने की दशा में, मेरा रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र भाप्रविबो द्वारा कोई कारण चाहे जो भी हों नियत किये बिना रद्द किये जाने के दायित्व के अधीन है ।

दिनांक :

हस्ताक्षर :

व्युत्पन्नी एक्सचेंज/व्युत्पन्नी-खंड, समाशोधन निगम/गृह की सिफारिश ।

यह प्रमाणित किया जाता है कि _____ इस व्युत्पन्नी एक्सचेंज/व्युत्पन्नी-खंड या समाशोधन निगम या समाशोधन गृह का सदस्य है और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पास रजिस्ट्रीकरण के लिए इसकी सिफारिश की जाती है ।

हस्ताक्षर

नाम

पदनाम ”

(ii) निम्नलिखित 'प्ररूप घक' प्ररूप घ के पश्चात् और प्ररूप ड के पूर्व अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् ;

“ प्ररूप घक

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड
(स्टाक दलाल और उप दलाल) विनियम, 1992

(विनियम 16घ)

रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र

बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 के अधीन बनाये गये नियमों और विनियमों के साथ पठित उस अधिनियम की धारा 12 की उप धारा (1) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए _____ व्युत्पन्नी एक्सचेंज / व्युत्पन्नी खंड / समाशोधन निगम / समाशोधन गृह के सदस्य _____ को व्युत्पन्नियों में ब्यौहार / व्युत्पन्नी व्यापारों के समाशोधन एवं निपटान के क्रियाकलाप करने के लिए और ऐसे अन्य क्रियाकलाप जो ऐसे एक्सचेंज(जों) / खंड(डों) / समाशोधन निगम / समाशोधन गृह द्वारा अनुज्ञात हों करने के लिए, बोर्ड द्वारा, समय-समय पर, उसके लिए विहित शर्तों के अधीन व्यापारिक / समाशोधन सदस्य के रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र एतद्वारा प्रदान करता है ।

आबंटित रजिस्ट्रीकरण संख्या निम्नानुसार है :

यह प्रमाणपत्र तब तक विधिमान्य होगा जब तक यह विनियमों के अनुसार निलंबित या रद्द नहीं हो जाता ।

दिनांक : _____

आदेश द्वारा

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड
के लिए और की ओर से ”

5. अनुसूची III के पश्चात्, नयी अनुसूची “IV” निम्नानुसार परिवर्धित की जायेगी :

“ अनुसूची IV

[विनियम 16छ(1)]

व्युत्पन्नी एक्सचेंज / व्युत्पन्नी-खंड / समाशोधन निगम / समाशोधन गृह के व्यापारिक
अथवा समाशोधन सदस्य द्वारा संदत्त की जाने वाली फीस

1. समाशोधन सदस्य प्रत्येक वर्ष रु.25,000/- की फीस संदत्त करेगा जब तक उसका रजिस्ट्रीकरण प्रवृत्त है, नीचे विनिर्दिष्ट रीति से :-

क) पहले वित्तीय वर्ष के लिए रजिस्ट्रीकरण हेतु आवेदन के साथ ;

- ख) पश्चात्पूर्वी वित्तीय वर्षों के लिए उस वित्तीय वर्ष की 1 जून के पूर्व ।
2. व्यापारिक सदस्य प्रत्येक वर्ष फीस संदत्त करेगा जब तक उसका रजिस्ट्रीकरण प्रवृत्त है, नीचे विनिर्दिष्ट रीति से :-
- क) जहाँ वार्षिक व्यापारावर्त वित्तीय वर्ष में रु.500 करोड़ से अधिक नहीं होता है, प्रत्येक वित्तीय वर्ष के लिए रु.10,000 की राशि ; और
- ख) जहाँ वार्षिक व्यापारावर्त वित्तीय वर्ष में रु.500 करोड़ से अधिक होता है, रु.10,000 की राशि तथा 10 पैसे प्रति व्यापारावर्त का रु.1,00,000, वित्तीय वर्ष में रु.500 करोड़ के आधिक्य में व्यापारावर्त के लिए ।
- स्पष्टीकरण : खंड 2 के प्रयोजन के लिए, पद 'वार्षिक व्यापारावर्त' से व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा व्युत्पन्नी-खंड के व्यापारिक सदस्य द्वारा निष्पादित सभी व्यापारों का संकलित मूल्य अभिप्रेत होगा और जिसके अन्तर्गत व्युत्पन्नी संविदाओं के अवसान पर निपटाये गये व्यापारों का मूल्य भी होगा ।
3. खंड 2 में यथा विनिर्दिष्ट व्यापारिक सदस्य द्वारा फीस का प्रत्येक विप्रेषण प्रत्येक वित्तीय वर्ष निम्नानुसार किया जायेगा :-
- क) पहले वित्तीय वर्ष जिसमें रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान किया जाता है के लिए रु.10,000/- की राशि रजिस्ट्रीकरण के लिए आवेदन के साथ संदत्त की जायेगी ।
- ख) पश्चात्पूर्वी वित्तीय वर्षों के लिए आरंभिक रजिस्ट्रीकरण से :
- i) रु.10,000/- की राशि उस वित्तीय वर्ष की 1 जून के पूर्व संदत्त की जायेगी ; और
- ii) रु.500 करोड़ के आधिक्य में व्यापारावर्त के लिए पूर्ववर्ती वित्तीय वर्ष की अतिशेष फीस वित्तीय वर्ष की 1 जून के पूर्व संदत्त की जायेगी ।
- ग) विप्रेषण संबद्ध व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा व्युत्पन्नी-खंड द्वारा व्यापारावर्त को अधिप्रमाणित करने वाले प्रमाणपत्र के साथ किया जायेगा ।
4. व्यापारिक सदस्य जो समाशोधन सदस्य के रूप में भी कार्य करता है पृथक् रूप से वार्षिक फीस संदत्त करेगा, ऊपर खंड 2 तथा 3 में यथा विनिर्दिष्ट प्रत्येक प्रवर्ग को यथा लागू ।
5. ऊपर उपदर्शित फीस 'भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, मुम्बई' के पक्ष में ड्राफ्ट द्वारा संदत्त की जायेगी । ऐसा ड्राफ्ट बोर्ड को संबद्ध व्युत्पन्नी एक्सचेंज अथवा

व्युत्पन्नी-खंड या समाशोधन निगम अथवा समाशोधन गृह के माध्यम से अग्रेषित किया जायेगा ।

6. वित्तीय वर्ष से, 1 अप्रैल से प्रारंभ होने वाला और आगामी वर्ष की 31 मार्च को समाप्त होने वाला वर्ष अभिप्रेत है ।”

[फा. सं. भाप्रविबो/विधि/4655/00]

देवेन्द्र राज मेहता, अध्यक्ष

पाद टिप्पण :

1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक-दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992, मूल विनियम, सा.का.नि. 780 (अ), 23 अक्टूबर, 1992 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुआ था ।
2. यह तत्पश्चात् :
 - (क) 28 नवम्बर, 1995 को भाप्रविबो (फीस का संदाय) संशोधन विनियम, 1995, का.आ. सं.939(अ), द्वारा
 - (ख) 5 जनवरी, 1998 को भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1998, का.आ. सं.13(अ), द्वारा
 - (ग) 21 जनवरी, 1998 को भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 1998, का.आ. सं.75(अ), द्वारा
 - (घ) 16 दिसम्बर, 1998 को भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (तीसरा संशोधन) विनियम, 1998, का.आ. सं.1078(अ), द्वारा
 - (ङ) 6 जुलाई, 1999 को भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 1999, का.आ. सं.541(अ), द्वारा

संशोधित हुआ था ।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

NOTIFICATION

Mumbai, the 14th March, 2000

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (STOCK BROKERS AND SUB-BROKERS) (AMENDMENT) REGULATIONS. 2000

S.O. 234(E).— In exercise of the powers conferred by sub-section (1) of Section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to further amend the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 namely;-

- I. (i) These Regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2000.
- (ii) They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
- II. In the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992,
 1. In regulation 2,
 - (i) The following new clauses (a) and (aa) shall be inserted before existing clause (a), namely;

“ (a) ‘clearing corporation or clearing house’ means the clearing corporation or clearing house of a recognised stock exchange to clear and settle trades in securities.”

“ (aa) ‘clearing member’ means a member of a clearing corporation or clearing house of the derivatives exchange or derivatives segment of an exchange, who may clear and settle transactions in securities.

(ii) The existing ‘clause (a)’ shall be renumbered as ‘clause (aaa)’

(iii) A new clause (ga) shall be inserted after clause (g) and before clause (h), namely;

“ (ga) ‘trading member’ means a member of the derivatives exchange or derivatives segment of a stock exchange and who settles the trade in the clearing corporation or clearing house through a clearing member . ”;

2. After Chapter III and before Chapter IV, a new Chapter IIIA shall as such be inserted, namely;

“ CHAPTER III A

REGISTRATION OF TRADING AND CLEARING MEMBERS

Application for registration of Trading member or Clearing member.

16A (1) : An application for grant of certificate of registration by a trading member of a derivatives exchange or derivatives segment of a stock exchange shall be made in Form AA of Schedule – I, through the concerned derivatives exchange or derivative segment of a stock exchange of which he is a member.

(2) An application for grant of certificate of registration by a clearing member of the clearing corporation or clearing house of a derivatives exchange or derivatives segment of a stock exchange, shall be made in Form AA of Schedule I, through the concerned clearing corporation or clearing house of which he is a member.

Provided that a trading member who also seeks to act as a clearing member shall make separate applications for each activity in Form AA of Schedule I.

(3) The derivatives exchange or segment or clearing house or corporation as the case may be shall forward the application to the Board as early as possible but not later than thirty days from the date of its receipt.

Furnishing of Information, Clarification, etc.

16B (1) : The Board may require the applicant or the concerned stock exchange or segment or clearing house or corporation to furnish such other information or clarifications, regarding the trading and settlement in derivatives and matters connected thereto, to consider the application for grant of a certificate.

(2) The applicant or its principal officer shall, if so required, appear before the Board for personal representation.

Consideration of Application

16C :(1) The Board shall take into account for considering the grant of a certificate all matters relating to dealing and settlement in derivatives and in particular the following, namely, whether the applicant -

- a) is eligible to be admitted as a trading member of a derivative exchange and / or a clearing member of a derivatives exchange or derivatives segment of a stock exchange or clearing corporation or house;
 - b) has the necessary infrastructure like adequate office place, equipments and manpower to effectively undertake his activities;
 - c) is subjected to disciplinary proceedings under the rules, regulations and bye-laws of any stock exchange with respect to his business as a stock broker or member of derivatives exchange or segment or member of clearing house or corporation involving either himself or any of his partners, directors or employees.
- (2) An applicant who desires to act as a trading member, in addition to complying with the requirements of sub-regulation (1), shall have a net-worth as may be specified by the derivative exchange or segment from time to time and the approved user and sales personnel of the trading member have passed a certification programme approved by the Board;
- (3) An applicant who desires to act as a clearing member, in addition to complying with the requirements of sub-regulation (1), shall have a minimum net worth of Rs.300 lacs and shall deposit at least a sum of Rs.50 lacs or higher amount with the clearing corporation or clearing house of the derivatives exchange or derivatives segment in the form specified from time to time.

Explanation : For the purpose of sub-regulation (2) and (3), the expression 'net worth' shall mean paid up capital and free reserves and other securities approved by the Board from time to time (but does not include fixed assets, pledged securities, value of member's card, non-allowable securities (unlisted securities), bad deliveries, doubtful debts and advances (debts or advances overdue for more than three months or debts or advances given to the associate persons of the member), prepaid expenses, losses, intangible assets and 30% value of marketable securities).

Procedure for registration :

16D. The Board on being satisfied that the applicant is eligible, shall grant a certificate in Form DA of Schedule I, to the applicant and send an intimation to that effect to the derivatives segment of the stock exchange or derivatives exchange or clearing corporation or clearing house, as the case may be.

Procedure where registration is not granted.

16E (1) : Where an application for the grant of a certificate under regulation 16A does not fulfil the requirements specified in 16C of the regulations, the Board may reject the application of the applicant after giving a reasonable opportunity of being heard.

(2) The refusal to grant the certificate of registration shall be communicated by the Board within 30 days of such refusal to the concerned segment of the stock exchange, or clearing house or corporation and to the applicant stating therein the grounds on which the application has been rejected.

(3) An applicant may, if aggrieved by the decision of the Board under sub-regulation (2) apply within a period of thirty days from the date of receipt of such information to the Board for reconsideration of its decision.

(4) The Board shall reconsider an application made under sub-regulation (3) and communicate its decision as soon as possible in writing to the applicant and to the concerned segment of the stock exchange or clearing house or corporation.

Effect of refusal of certificate of registration

16 F. An applicant, whose application for the grant of a certificate of registration has been refused by the Board, shall not, on and from the date of receipt of the communication under sub-regulation (2) or sub-regulation (4) of regulation 16E, deal in or settle the derivatives contracts as a member of the derivatives exchange or derivatives segment or clearing corporation or clearing house.

Payment of fees and consequences of failure to pay fees

16 G (1) : Every applicant eligible for grant of a certificate as a trading or clearing member shall pay such fee and in such manner as specified in Schedule IV.

(2) Where a trading or clearing member fails to pay the fees as provided in sub-regulation (1), the Board may suspend or cancel the registration certificate after giving an opportunity of being heard, whereupon the trading and clearing member shall cease to deal in or settle the derivatives contract as a member of the derivatives segment of the exchange or derivatives exchange or clearing corporation or clearing house”.

Trading member / Clearing member to abide by the Code of Conduct,etc.

16H (1) The code of conduct specified for the stock brokers as stipulated in Schedule II, shall be applicable *mutatis mutandis* to the trading member, clearing member and such members shall at all times abide by the same.

- (2) The trading member and clearing member shall abide by the code of conduct as specified in the rules, bye-laws and regulations of the derivatives exchange or derivatives segment of the exchange.
- (3) The trading members shall obtain details of the prospective clients in ‘Know Your Client’ format as specified by the Board before executing an order on behalf of such client.
- (4) The trading member shall mandatorily furnish ‘Risk Disclosure Document’ disclosing the risk inherent in trading in derivatives to the prospective clients in the form specified by the derivatives exchange or derivatives segment.
- (5) The trading or clearing member shall deposit margin or any other deposit and shall maintain position or exposure limit as specified by the Board or the concerned exchange or segment or clearing corporation or clearing house from time to time.

Chapter IV,V and VI applicable

16 I (1) The provision of Chapter IV,V and VI shall be applicable *mutatis mutandis* to a trading member and a clearing member and such members shall abide by the provisions of the said Chapters.

- (2) In the chapters referred to in sub-regulation (1), the word 'stock broker' shall refer to trading member or clearing member and the word 'stock exchange' shall refer to 'derivatives exchange or derivatives segment of an exchange or clearing corporation or clearing house.'
- (3) The Board may issue such directions under section 11B of the Act to the trading member or clearing member as may be deemed appropriate and such member shall abide by such directions.
- (4) In case of violation of any regulation, the trading or the clearing member shall be liable to penalty as specified in regulation 26.

5. In Schedule I(i), the following 'Form AA' shall be inserted after "Form A" and before "Form B", namely;

"FORM AA

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
(STOCK BROKERS AND SUB- BROKERS) REGULATIONS, 1992
(REGULATION 16A)**

**APPLICATION FORM FOR REGISTRATION AS A TRADING AND / OR A
CLEARING MEMBER WITH THE SECURITIES AND EXCHANGE BOARD
OF INDIA**

1. Name of the Derivatives Exchange / Segment / Clearing Corporation / Clearing House of which the applicant is the member. Please furnish the tenure of membership.
2. Name of the Member with Code No.
3. Whether the applicant is to act as a Trading member and/or a Clearing member
4. If the applicant is to act as a Trading member, the applicant is required to furnish the name and details of the clearing member through whom he intend to clear and settle his trade.
5. Address of the Member
6. Trade Name of Member
7. Form of Organisation: sole proprietorship / partnership / corporate body / financial institution. (Please give names of proprietor/ partners/directors)

8. *Please furnish a copy of the Memorandum and Articles of Association or the Partnership Deed, as the case may be.*
9. *Educational Qualifications of proprietor/partners /directors, etc.*
10. *Whether the applicant or its sales personnel or approved user has passed any certification programme? If so, please specify the detail.*
11. *The experience of the applicant or their two directors or partners in derivatives trading or securities market, if so, please give details.*
12. *Date of admission to membership to the derivatives exchange or derivatives segment / clearing corporation / clearing house.*
13. *Whether a member of more than one exchange or derivatives segment or clearing corporation or clearing house of any segment ? If So, please give name (s) of the clearing corporation / clearing house, or any stock exchange(s) with code number(s)?*
14. *Networth of the applicant. Please furnish details along with necessary documents in support thereof.*
15. *Whether the applicant or its director or partners, any time convicted of any economic offence ? If so, please furnish the details?*
16. *Whether the applicant or its directors or partners, declared insolvent / bankrupt or declared defaulter by any exchange? If so, please furnish details?*
17. *Whether the applicant or its directors or partners anytime subjected to any proceedings or penalty by the Board under SEBI Act or any of the regulations framed under the SEBI Act? If so, please furnish the details.*
18. *Indicate fax, telex and phone number(s)*
19. *Whether the application is accompanied by a requisite fee as per Schedule IV of the Regulations as applicable to the applicant.*

I declare that the information given in this form is true and in the event of any information furnished is false, misleading or suppression of facts, my certificate of registration is liable to be cancelled by SEBI without assigning any reasons whatsoever.

Dated :

Signature:

Recommendation of the derivatives exchange / derivatives segment, clearing corporation / house.

This is to certify that _____ is a member of this Derivatives Exchange / Derivatives Segment or Clearing Corporation or Clearing House and is recommended for registration with the Securities and Exchange Board of India.

Signature

Name

Designation "

- (ii) The following 'Form DA' shall be inserted after Form D and before Form E, namely;

"FORM DA

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
(STOCK BROKERS AND SUB BROKERS) REGULATIONS, 1992.**

(Regulation 16 D)

CERTIFICATE OF REGISTRATION

In exercise of the powers conferred by sub section (1) of section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 read with the rules and regulations made thereunder, the Board hereby grants a certificate of registration to _____ a member of the _____ derivatives exchange / derivatives segment / clearing corporation / clearing house as trading / clearing member for carrying on the activities of dealing in derivatives / clearing & settlement of derivatives trades and for carrying on such other activities as are permitted by such exchange(s) / segment(s) / clearing corporation / clearing house subject to the conditions prescribed therefor, from time to time, by the Board.

Registration number allotted is as under:

This certificate shall be valid till it is suspended or cancelled in accordance with the Regulations.

Date : _____

By order
For and on behalf of
Securities and Exchange Board of India"

5. After Schedule III, a new Schedule "IV" shall be added as follows :

" SCHEDULE IV

[Regulation 16G(1)]

FEES TO BE PAID BY THE TRADING OR CLEARING MEMBER OF DERIVATIVES EXCHANGE / DERIVATIVES SEGMENT / CLEARING CORPORATION / CLEARING HOUSE.

1. A clearing member shall pay a fee of Rs.25,000/- every year till his registration is in force, in the manner specified below:-
 - a) for the first financial year along with the application for registration;
 - b) for the subsequent financial years before 1st June of that financial year.
2. A trading member shall pay every year a fee till his registration is in force, in the manner specified below :-
 - a) where the annual turnover does not exceed Rs.500 crore in the financial year, a sum of Rs.10,000 for each financial year; and
 - b) where the annual turnover exceeds Rs.500 crore in the financial year, a sum of Rs.10,000 plus 10 paise per Rs.1,00,000 of turnover, for the turnover in excess of Rs.500 crore in the financial year.

Explanation : For the purpose of clause 2, the expression 'annual turnover' shall mean the aggregate value of all trades executed by the trading member on the derivatives exchange or the derivatives segment and shall also include the value of trades settled on the expiration of derivatives contracts.
3. Every remittance of fees by a trading member as specified in clause 2 shall be made every financial year as under :-
 - a) For the first financial year in which certificate of registration is granted a sum of Rs.10,000/- shall be paid along with the application for registration.
 - b) For the subsequent financial years from the initial registration :
 - i) A sum of Rs.10,000/- shall be paid before 1st June of that financial year; and

- ii) A balance fee of the preceding financial year for the turnover in excess of Rs.500 crores shall be paid before the 1st June of the financial year.
- c) The remittance shall be accompanied by a certificate authenticating the turnover by the concerned derivatives exchange or derivatives segment.
- 4. A trading member who also acts as a clearing member shall pay the annual fee separately, as applicable to each category as specified in clause 2 and 3 above.
- 5. The fees indicated above shall be paid by draft in favour of 'Securities and Exchange Board of India, Mumbai'. Such draft shall be forwarded to the Board through the concerned derivatives exchange or derivatives segment or clearing corporation or clearing house."
- 6. The financial year shall mean the year commencing from 1st April and ending on 31st March of the following year.

[F. No. SEBI/LE/4655/00]

D. R. MEHTA, Chairman

FOOT NOTE :

- (1) **Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers), Regulations,1992, the principal Regulations, was published in the Gazette of India on October 23,1992, vide G.S.R.780(E).**
- (2) **It was subsequently amended on :**
 - (a) **November 28,1995 by the SEBI (Payment of Fees) Amendment Regulations,1995 vide S.O.No.939(E).**
 - (b) **January 5,1998 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations,1998 vide S.O.No.13(E).**
 - (c) **January 21,1998 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment), Regulations,1998 vide S.O.No.75(E).**
 - (d) **December 16, 1998 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Third Amendment) Regulations,1998 vide S.O.No.1078 - (E).**
 - (e) **July 6, 1999 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations,1999 vide S.O.No.541(E).**